

# Introducción a las Inversiones

## Introducción: ¿Por qué invertir nuestro dinero?

Los hispanos son el grupo minoritario más grande, más joven y de crecimiento más rápido en el país. Con más de 44 millones (incluyendo a Puerto Rico), los hispanos son el segundo segmento más grande de la fuerza laboral en Estados Unidos. Los negociantes a través del país han comenzado a darse cuenta que los latinos, que se percibían como de escasos recursos, se están convirtiendo rápidamente en el segmento más grande de la población, con un potencial extraordinario para convertirse también en los más afluentes. Nuestra comunidad tiene la capacidad de trillones de dólares para gastar. Está marcada por su gran diversidad y juventud. Su ética laboral, combinada con la cantidad, significa que los latinos podrían tener el poder para influenciar la economía completa de los Estados Unidos en los próximos años.

Para poder satisfacer el potencial total de nuestras capacidades colectivas, necesitamos convertirnos en personas más conocedoras en el manejo de nuestras finanzas y el aumento de nuestras habilidades empresariales.

Los negocios y los individuos pudieran aprovechar destrezas de inversión para manejar sus finanzas. Puede que invertir no le convierta en una persona rica de un día para otro, pero puede ayudarle a lograr sus metas financieras.

Como el tener dinero extra para invertir es una experiencia nueva para muchos, con frecuencia no tenemos la experiencia ni las destrezas necesarias para invertir cuidadosa y exitosamente. Hasta las personas con grados académicos avanzados en educación formal puede que sepan poco sobre inversiones, sus conceptos especializados, prácticas y gente.

Este programa fue desarrollado para introducir los miembros de nuestra comunidad al mundo de las inversiones. La información que incluimos está para enseñarle, guiarle y lanzarle en el camino correcto. No es un programa de capacitación comprensivo ni una capacitación altamente técnica. Es el comienzo de una jornada.

***¡Lo importante es comenzar!***

## Objetivos del Módulo

Luego de completar este módulo deberá poder:

- Reconocer la importancia de ahorrar
- Entender lo que es invertir
- Comprender la importancia de invertir para su futuro
- Comprender cómo desarrollar un presupuesto personal o familiar
- Comprender cómo definir, planificar y lograr metas financieras personales
- Reconocer distintos tipos de inversiones
- Comprender cómo trabajar con distintas clases de profesionales de inversiones y productos de inversiones

## Índice

|   |           |
|---|-----------|
| Introducción: ¿Por qué invertir nuestro dinero? .....   | 1         |
| Objetivos del Módulo.....   | 2         |
| Términos Clave .....  | 5         |
| Invirtiendo: Sus primeros pasos.....  | 8         |
| Ejercicio de evaluación inicial:.....   | 8         |
| Su Primer Paso: Pequeños ahorros suman mucho dinero.....  | 9         |
| ¿Qué significa invertir para usted? ¡Quizás ya lo esté haciendo! .....  | 9         |
| Invierta primero en usted .....   | 10        |
| Su próximo paso: Desarrollar un presupuesto personal o de familia.....  | 12        |
| Ingresos .....  | 13        |
| Cómo encontrar su ingreso neto.....   | 13        |
| Ejercicio .....   | 13        |
| Gastos.....   | 14        |
| Tipos de gastos .....   | 14        |
| Gastos fijos.....   | 14        |
| Ejercicio .....   | 15        |
| Gastos variables.....   | 15        |
| Ejercicio .....   | 15        |
| Gastos flexibles .....  | 16        |
| Ejercicio .....   | 16        |
| Desarrollando un presupuesto .....  | 17        |
| Fijando metas y tomando riesgos.....  | 19        |
| Estableciendo metas personales de ahorros e inversiones.....  | 21        |
| <b>¿Cuándo debe comenzar a ahorrar y cuánto? .....</b>  | <b>22</b> |
| <b>¿Por qué ahorrar? .....</b>  | <b>22</b> |
| Ganando Intereses .....   | 23        |
| <b>¿Cuándo debe comenzar a invertir y cuánto? .....</b>   | <b>24</b> |
| <b>No se trata del momento en que entra en el mercado, sino el tiempo en que permanece en el mercado. Las historias de Juan y María .....</b> | <b>25</b> |
| <b>La prueba SMART para definir metas .....</b>   | <b>26</b> |
| <b>Tipos de Inversiones: Inversiones fijas contra inversiones variables .....</b>   | <b>28</b> |

|  |    |
|--|----|
| <b>Seleccionando su profesional de inversiones</b> .....   | 31 |
| <b>¿Qué significa designación profesional?</b> .....   | 31 |
| <b>Cómo seleccionar a un profesional de inversiones</b> .....  | 35 |
| Cómo verificar la experiencia de su profesional de inversiones .....   | 36 |
| <b>Preguntas sobre que deberá hacer sobre sus inversiones y qué hacer si se encuentra en problemas</b> ..... | 38 |
| <b>Preguntas sobre productos en general:</b> .....   | 39 |
| <b>Preguntas sobre las personas que venden inversiones o proveen consejería sobre inversiones:</b> .....     | 40 |
| <b>Preguntas sobre el progreso de sus inversiones:</b> .....   | 41 |
| <b>Cómo manejar problemas con profesionales de inversiones:</b> .....  | 42 |
| <b>Recursos adicionales de aprendizaje</b> .....   | 43 |
| Anejo 1: Prueba corta sobre su conocimiento del dinero .....   | 44 |

## Términos Clave

- APY:** Significa por ciento de rendimiento anual o interés compuesto. (Del inglés *annual percentage yield*)
- Presupuesto:** Análisis detallado del dinero que una persona (o compañía) va a recibir, y cuánto va a pagar (gastos), en un periodo específico de tiempo (generalmente un mes)
- Ganancias de capital:** La diferencia entre el precio de compra de un activo y el precio de venta, cuando el precio de venta es mayor. Las ganancias de capital a largo plazo (en activos que permanecen por un año o más) pagan menos impuestos que ingresos ordinarios.
- CD:** Certificado de Depósito
- Interés compuesto:** El interés ganado sobre el principal inicial más el interés reinvertido de periodos anteriores.
- Dividendos:** Generalmente son pagos que se hacen a los dueños de una compañía. Estos pagos pueden ser en forma de efectivo o de acciones adicionales. Los dividendos son generalmente utilizados como una forma de permitirle a los dueños a participar en las ganancias generadas por la compañía.
- Gastos:** Cualquier pago que haga un negocio o individuo. Éstos están clasificados como:
- Gastos fijos:** Facturas que vencen al mismo tiempo o en un periodo regular
  - Gastos flexibles:** Gastos que ocurren determinadamente y son sujetos a cambio
  - Gastos variables:** Aquellos gastos que ocurren regularmente. Son consistentes y predecibles, pero la cantidad cambia.
- FINRA:** Autoridad Reguladora de la Industria Financiera, por sus siglas en inglés *Financial Industry Regulatory Authority*. FINRA protege a los inversionistas para que los mercados de capital sean justos.

**Inversiones fijas:** Cuentas de valores o inversiones o que paga un interés fijo.

**Ingreso:** Ganancia financiera en un periodo de tiempo, que puede venir de distintas fuentes como pueden ser intereses de cuentas de ahorros, regalos, propinas, bonos, sustento de menores y por supuesto, su salario de empleado.

**Ingreso bruto:** La cantidad total de ingresos antes de deducir impuestos o deducciones de nómina.

**Ingreso neto:** El ingreso bruto menos impuestos y deducciones de nómina; lo que lleva a casa.

**Ingreso bi-semanal:** Pagos efectuados cada dos semanas, generalmente los viernes.

**Ingresos semi-mensuales:** Pagos efectuados cada dos semanas, por ejemplo el día 15 y el 30.

**Interés:** Es la cantidad acordada que será pagada a cambio del uso de cierta cantidad de dinero (principal). Generalmente el interés se indica como cierto por ciento del principal. Por ejemplo, el banco puede darle 2% de interés sobre su principal de \$100. A través de un año usted ganará \$2 en intereses por su depósito de \$100 (eso es, si deja esos \$100 en su cuenta de ahorros por todo el año).

**Mercado:** Se refiere a las personas que se juntan para comprar o vender inversiones tales como acciones y bonos, lo que discutiremos luego.

**Principal:** La cantidad de dinero que usted invierte para hacer dinero. Por ejemplo, si deposita \$100 en una cuenta de ahorros en el banco, ese depósito es su principal.

**Ganancia:** Lo que recibe por su inversión. Los \$2 que recibe como interés sobre sus \$100 se llaman ganancia. Las ganancias pueden venir de distintas inversiones – como acciones y fondos mutuos. Pero tenga cuidado porque las ganancias no están garantizadas. Las ganancias pueden ser negativas si hay una pérdida.

**Securities Exchange Commission:** (SEC, por sus siglas en inglés) Una agencia regulativa del gobierno que supervisa y ejecuta las leyes de “valores” de los Estados Unidos, publica normas y guías para la industria de inversiones y provee educación al inversionista.

**Mercado de valores:** Las instituciones que facilitan el intercambio de acciones entre compradores y vendedores. El mercado de valores puede estar en un lugar específico, pero con el aumento en transacciones electrónicas una gran parte de las transacciones del mercado de valores no se encuentra en un lugar específico.

## Invirtiendo: Sus primeros pasos

### Ejercicio de evaluación inicial:



Como primer paso para ayudarle a involucrarse en su planificación financiera y en invertir para su futuro, permítanos ayudarle a evaluar sus conocimientos básicos sobre inversiones. Por favor, complete la prueba corta llamada “Evalúe sus conocimientos del dinero” que fue desarrollada por la Securities Exchange Comisión incluida en el Anejo 1 o entre en la prueba interactiva [pulsando aquí](http://www.sec.gov/investor/tools/quiz.htm) o visite

<http://www.sec.gov/investor/tools/quiz.htm>



## Su Primer Paso: Pequeños ahorros suman mucho dinero

¿Cuánto le cuesta una taza de café?

Si



¿Me creerá que \$465.84 o más?

todos los días compra una taza de café que le cuesta \$1.00 (lo que hoy sería un buen precio por una taza de café decente), eso sumaría \$365.00 al año. Si ahorrara \$365.00 por tan sólo un año y lo pone en una cuenta de ahorros o alguna inversión que le pague 5% al año, esa cantidad crecería hasta \$465.84 al final de cinco años, y en 30 años usted tendría \$1,577.50.

Ese es el poder del interés “compuesto”.

Con interés compuesto, usted puede ganar interés sobre el dinero que ahorra así como sobre la cantidad que éste gana. A través del tiempo, aun una pequeña cantidad que ahorre puede convertirse en mucho dinero. Si está dispuesto a cuidar lo que gasta y buscar pequeñas maneras de ahorrar regularmente, puede hacer que su dinero crezca. Lo acaba de hacer con una taza de café.

## ¿Qué significa invertir para usted? ¡Quizás ya lo esté haciendo!

**Primero permítanos preguntarle ¿qué significa invertir para usted? Escriba su definición en el espacio que le proveemos aquí.**

|                               |
|-------------------------------|
| <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> |
|-------------------------------|

Exploremos lo que significa invertir

*Invertir es poner su tiempo, dinero o recursos en algo con la expectativa de recibir ganancias mayores en el futuro<sup>1</sup>.*

**Invertir no es lo mismo que ahorrar.** Cuando ahorramos (guardamos algo), lo mantenemos para poder usarlo luego. Cuando invertimos en algo, esperamos recibir la cantidad que invertimos y *algo más* en un futuro. Ahorrar en un banco, sin embargo, es una forma de invertir distinta a guardar dinero en una alcancía, donde no gana intereses.

Invertimos de maneras distintas. Aquí hay algunas:

- Invertir en nuestra salud
- Invertir en nuestras relaciones personales
- Invertir en nuestra iglesia
- Invertir en materiales para nuestro taller
- Invertir en nuestra educación o en la educación de nuestros hijos
- Invertir en nuestro hogar
- Invertir en un negocio de familia
- Invertir nuestro dinero en un banco o quizás
- Invertir en acciones y bonos

## Invierta primero en usted

Invertir en usted es una buena idea. Para empezar, usted controla muchos de los riesgos. Por ejemplo, quizás decida regresar a estudiar. Invertir en usted mediante el regresar a la escuela, capacitación de desarrollo profesional, o quizás aprendiendo sobre su cultura con parientes y ancianos en su comunidad, es una manera de invertir en sus propios activos humanos. Sus activos humanos son algo que siempre tendrá – el mercado de valores puede caer y los negocios quebrar, pero siempre estará agradecido si dedica tiempo y recursos a usted mismo y a su familia desarrollando sus destrezas personales, culturales, o sumando a su educación.

También puede obtener ganancias grandes al invertir en usted. Los inversionistas en el mercado de valores quedan contentos si pueden obtener un 7% de ganancias en sus inversiones año tras año. (Eso significa 7 centavos por cada dólar que invierten.) Estos son algunas ganancias que puede obtener al

---

<sup>1</sup> Building Native Communities: Investing for the Future. First Nations Development Institute

invertir en usted mismo. El Negociado del Censo informa los siguientes ingresos anuales en el 2004 para los grados de educación:

**INGRESO ANUAL POR LOGRO EDUCATIVO**

| Nivel de Educación                          | Ingresos promedio proyectados |
|---|-------------------------------|
| Desertor de Escuela Superior                | \$18,144                      |
| Graduado Escuela Superior                   | \$25,360                      |
| Bachillerato/Licenciatura                   | \$42,404                      |
| Grado profesional (abogado, contable, etc.) | \$55,065                      |

***Siga estudiando, ¡es una gran inversión! ¡Paga!***



## Su próximo paso: Desarrollar un presupuesto personal o de familia

*“¡No puedo invertir! Gasto todo lo que gano”.*

Si usted está gastando todo lo que gana y nunca tiene dinero para ahorrar o invertir, tiene que buscar maneras de cortar algunos gastos. Cuando se da cuenta de cómo gasta su dinero, se sorprenderá de cómo puede eliminar algunos pequeños gastos diarios que suman mucho al año. Necesita desarrollar un presupuesto; le mostraremos como hacerlo en las próximas secciones.

El presupuesto familiar no es otra cosa que un análisis de gastos e ingresos mensuales. Algunas personas piensan que un presupuesto tiene que ser complicado por los números y prácticas de contabilidad, pero la persona común se dará cuenta que lo más fácil es simplificarlo. Complicar la situación sólo crea confusión y hace que falle el sistema completo que está diseñado para proteger a todos los que están involucrados. Así que la primera regla del presupuesto familiar debe ser mantenerlo sencillo.



Uno de los problemas principales que mucha gente tiene con el presupuesto familiar es que piensan que éste limita el control que la gente tiene sobre su dinero. Esto es un mito que los expertos financieros han tratado de disolver por muchos años. El hecho es que el presupuesto familiar sencillamente actúa como guía para saber a dónde se va el dinero que gana mensualmente. En realidad ya el dinero ha sido asignado, pero cuando usted sabe a donde va el

dinero que entra, le permite hacer una planificación financiera más sólida. El control que usted tiene sobre su dinero nunca cambia con un presupuesto, pero es algo que tiene sentido para una persona que quiere vivir una vida libre de tensiones cuando se trata de asuntos de dinero.

Cuando usted mira un presupuesto familiar, podrá ver áreas donde puede ahorrar. Por ejemplo, tendrá una comparación de los gastos que tiene comparados con el dinero que entra. El resultado final es la ganancia o el dinero extra que tiene cada mes. Lo que haga con ese dinero es decisión suya. Sin embargo, también le será útil al pensar en hacer algún cambio. Quizás esté pensando en mudarse a una casa más grande. En ese caso, tiene que ver cuánto puede gastar mensualmente en los pagos. Con el presupuesto familiar hecho y mantenido al día, tenderá la información que necesita a la mano.



No podemos enfatizar suficiente la necesidad de tener un presupuesto personal o familiar. Al tener una cantidad fija que usa cada mes en gastos tendrá paz mental. Es una práctica sólida cuando se sienta y se da cuenta lo que tiene y lo que necesita. Esto le asegurará una seguridad financiera continua para su familia.

## Ingresos

Los ingresos son las ganancias financieras que se acumulan en un periodo de tiempo y que pueden venir de distintas fuentes como lo son los intereses de una cuenta de ahorros, regalos, propinas, bonos, sustento de menores, y por supuesto, del empleo. En términos generales, cuando se hace un presupuesto nos referimos al “ingreso neto” o “la paga que traemos a casa” lo cual es la cantidad de dinero que recibe de su salario después de impuestos y otras deducciones. Generalmente se deducen de su sueldo automáticamente los impuestos, el Seguro Social y Medicare.

### **Cómo encontrar su ingreso neto**

Para encontrar su ingreso neto (anual) e ingreso neto mensual, usemos los siguientes pasos. El ingreso neto es la cantidad que permanece luego de los impuestos y deducciones de nómina.

### **Ejercicio**

Marque en el encasillado la respuesta que describe con qué frecuencia le pagan.

Paso 1: Determine la frecuencia con que le pagan.

- Semanalmente
- Bisemanal (cada dos semanas)
- Semi-mensual, (dos veces al mes)

- Mensual (una vez al mes)

Paso 2: Calcule su ingreso mensual neto

| Dinero que lleva a casa | ¿Cómo le pagan? | Multiplicado por | Equivale al ingreso neto anual | Dividido por 12, es igual al ingreso bruto mensual |
|-------------------------|-----------------|------------------|--------------------------------|--|
| \$                      | Semanal         | 52               |                                |  |
| \$                      | Bisemanal       | 26               |                                |  |
| \$                      | Mensual         | 12               |                                |  |
|                         |                 |                  |                                |  |

## Gastos

En general, cuando se considera un presupuesto, considere los gastos personales. Un gasto es la cantidad de dinero que se paga en cuentas, otros pagos y “costo de vida” básico. Para tener una imagen exacta de sus finanzas personales cuando esté trabajando con su presupuesto o plan de gastos, se recomienda que considere los tres tipos más comunes de gastos que mostramos abajo.

### Tipos de gastos

Para encontrar sus gastos, primero colecciona todas sus cuentas, los estados de cuentas de sus tarjetas de crédito, su registro de cheques, y los recibos del gas, supermercado y cualquier otra cosa que compre con efectivo, cheque o tarjeta de débito. Incluya cosas que le facturan periódicamente durante el año como lo son los impuestos y los seguros. Recuerde que algunos gastos son cosas que se consideran necesarias (lo que necesito) y otras son por antojos (lo que quiero). Esto es útil cuando hay que hacer ajustes al presupuesto.

### Gastos fijos

Facturas (pagos) que vencen en una fecha específica o regularmente son considerados como gastos fijos. La cantidad de gastos fijos, por definición, permanece igual o cambia de acuerdo a un itinerario fijo. Algunos ejemplos de gastos fijos son: la casa, obligaciones crediticias, seguros, familia, regalos y contribuciones.

- Obligaciones crediticias: incluye pagos por el auto, otros préstamos personales, deudas de tarjetas de crédito
- Casa, incluye renta o hipoteca
- Segunda hipoteca y préstamos sobre la casa
- Seguros: Puede incluir el seguro de dueño de casa o de alquiler, del auto y seguros de vida
- Familia; incluye pagos de matrícula, sustento de menores, pensión alimenticia y guardería.
- Regalos y contribuciones: La cantidad que da regularmente a caridades o a su iglesia.

### Ejercicio

Escriba algunas cosas que son sus gastos fijos, usando la lista anterior.

---

---

---

### Gastos variables

Los gastos variables son aquellos que ocurren regularmente. Son consistentes y predecibles, pero cambia la cantidad. Algunos ejemplos de gastos variables son:

- **Transportación:** tarifas de autobús o metro, gasolina, mantenimiento y reparaciones del vehículo
- **Comida:** mercado, almuerzos, meriendas, refrescos
- **Servicios:** electricidad, gas, agua, celular y llamadas de larga distancia
- **Tarjetas de crédito:** tarjetas de crédito y otros préstamos en que cambian los pagos mensuales
- **Necesidades personales:** gastos de peluquería, uñas, artículos de aseo
- **Cuidado de salud:** médicos, dentistas, medicinas

### Ejercicio

Escriba algunas cosas que componen sus gastos variables, usando la lista anterior.

---

---

---

### Gastos flexibles

Gastos flexibles son para cosas que usted “quiere” en vez que para aquellas que “necesita”. Por lo general, ocurren por elección y puede que los considere gastos “divertidos”. Estos gastos son los que se pueden ajustar o quitar de su presupuesto para así encontrar dinero para otra cosa. Algunos ejemplos de gastos flexibles son:

- **Ropa:** zapatos nuevos, *jeans* de moda
- **Entretenimiento:** Cine, taquillas para conciertos, maquillaje, deportes
- **Accesorios de moda:** aretes con diamantes, brazaletes, accesorios para el cabello
- **Artefactos:** *I-pods*, cámara, teléfono celular con juegos

### Ejercicio

Escriba algunas cosas que componen sus gastos flexibles, usando la lista anterior.

---

---

---



## Desarrollando un presupuesto

Para crear un presupuesto necesita saber cómo estimar sus ingresos y gastos.

### Ejercicio:

Antes de comenzar, examine el récord de su chequera, comprobantes de pago, cuentas y recibos para poder hacer un estimado más correcto. Luego llene la siguiente hoja de trabajo con sus ingresos y gastos.



| Ingreso   | Cantidad |
|---|----------|
| Ingreso regular mensual   | \$       |
| Otros ingresos (Seguro Social, pensiones, sustento de menores, empleo suplementario, etc.)                | \$       |
| <b>Total ingreso mensual</b>  | \$       |
| Gastos  | Cantidad |
| <b>Gastos fijos</b>   | \$       |
| Ahorros e inversiones   | \$       |
| Alquiler/Hipoteca   | \$       |
| Impuestos sobre propiedad   | \$       |
| Servicios(gas, agua, electricidad)  | \$       |
| Telecomunicaciones (cable, celular, teléfono, e Internet)   | \$       |
| Seguros (vida, salud y vehículos)   | \$       |
| Obligaciones de crédito (2da hipoteca, tarjetas de crédito, préstamos estudiantiles y pagos de préstamos) | \$       |
| Sustento de menores   | \$       |
| Matrícula   | \$       |
| Guardería   | \$       |

|   |    |
|---|----|
| <b>Gastos variable</b>  | \$ |
| Cuidado de salud (médicos, dentista, medicinas, etc.)   | \$ |
| Ropa  | \$ |
| Lavandería  | \$ |
| Educación (libros, materiales)  | \$ |
| Comida  | \$ |
| Transportación (gasolina, transporte público, peajes, garaje, etc.)   | \$ |
| <b>Gastos flexibles</b>   | \$ |
| Entretenimiento (cine, alquiler de videos, cenas, conciertos, etc.)   | \$ |
| Periódicos, libros, revistas, etc.  | \$ |
| Mesada para los niños   | \$ |
| Otros   | \$ |
|   |    |
| <b>Total gastos mensuales</b>   | \$ |
|   |    |
| Total que queda para compras adicionales, ahorros e inversiones (Total de ingresos menos Total de gastos mensuales) | \$ |

## Fijando metas y tomando riesgos

¿Qué son metas? Las metas brindan un propósito y dirección general. Son el resultado final de los logros finales hacia los que queremos dirigir nuestros esfuerzos. Generalmente deberían reflejar las necesidades presentes y futuras. Tienen que ser capaces de ser efectivamente perseguidas durante un periodo específico de tiempo. Deben ser realistas.

### Ejercicio:

¿Puede nombrar algunas de sus metas?

|  |
|--|
|  |
|  |
|  |

Algunas de sus metas puede que requieran tener dinero para lograrlas y se planifican para distintas etapas de su vida. Por ejemplo:

- Enviar a sus hijos a universidad
- Jubilarse con el 70% de su salario
- Comprar una casa en la playa
- Comenzar su propio negocio

Como todos sabemos, la vida es un ciclo. Nacemos, crecemos, nos convertimos en adultos jóvenes, entonces quizás nos casamos y tenemos hijos, ellos crecen, nos hacemos más viejos, nos retiramos y nos morimos. En cada etapa de la vida tenemos metas distintas. Cuando éramos niños ahorrábamos para ir a la tienda de golosinas, luego ahorrábamos para comprar un juguete, luego ahorrábamos para ropa elegante, eventualmente queríamos comprar un auto. Luego nos casamos y queríamos comprar una casa, y así sigue la vida. Mire al diagrama que sigue: haga un análisis y defina sus posibles metas para cada etapa de su ciclo de vida.

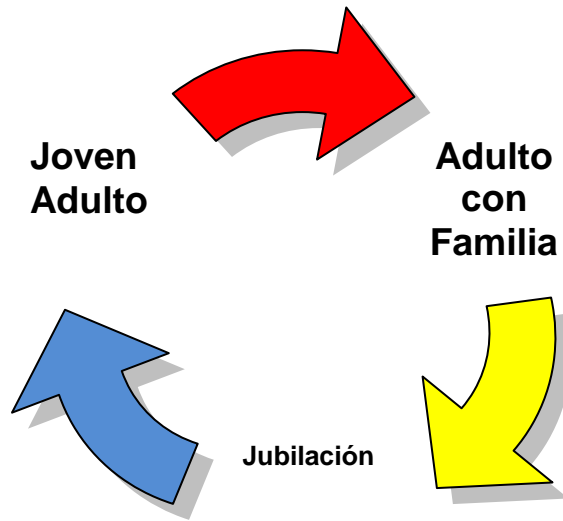
### Ejercicio:

¿Puede nombrar algunas de sus metas?

|  |
|--|
|  |
|  |
|  |

**Ejercicio:**

Mire el siguiente diagrama; haga una lista de las posibles metas para cada etapa de su vida.



Ahora, vamos a tomar las metas en la lista y hacer el siguiente ejercicio. Organice sus metas clasificándolas primeramente en las de corto plazo (1-5 años) y largo plazo (5-20 años):

| Metas a corto plazo | Metas a largo plazo |
|---------------------|---------------------|
|                     |                     |
|                     |                     |
|                     |                     |
|                     |                     |
|                     |                     |

Ordene las de cada categoría (corto o largo plazo) en términos de prioridad.

| Metas a corto plazo en orden de prioridad | Metas a largo plazo en orden de prioridad |
|---|---|
| 1.  | 1.  |
| 2.  | 2.  |
| 3.  | 3.  |
| 4.  | 4.  |
| 5.  | 5.  |

¡Estupendo! Ahora vamos a cuantificar el costo de lograr cada una de las metas indicadas.

| Metas a corto plazo en orden de prioridad |       | Metas a largo plazo en orden de prioridad |       |
|---|-------|---|-------|
| Meta                                      | Costo | Meta                                      | Costo |
| 1.  | \$    | 1.  | \$    |
| 2.  | \$    | 2.  | \$    |
| 3.  | \$    | 3.  | \$    |
| 4.  | \$    | 4.  | \$    |
| 5.  | \$    | 5.  | \$    |

Al mirar las metas y sus costos deberá estarse preguntando si ha comenzado a ahorrar o definir cómo va a lograr estas metas. Para lograrlas deberá preparar un plan, un plan de inversiones que le ayudará a conseguir los recursos financieros que harán realidad esas metas. El prepararse para los gastos del mañana es una de las cosas más importantes que usted puede hacer por usted y por su familia. Las decisiones financieras que usted haga hoy afectarán directamente su habilidad de lograr metas a largo plazo tales como enviar a sus hijos a la universidad y asegurar su jubilación.

Esperamos que el ejercicio anterior le haya ayudado a determinar sus metas financieras; este es un paso muy importante para el éxito en la planificación financiera y de inversiones. Las decisiones que tendrá que hacer luego dependerán de las metas que hoy se ha puesto. El definir sus metas de ahorros e inversiones le ayudará a determinar cuánto dinero necesitará, cuándo lo necesitará y cuánto necesita invertir para lograr sus metas. Como resultado, para el tiempo de cada meta (corto, mediano o largo plazo) necesitará distintas estrategias e instrumentos de inversiones. Pero luego de definir sus metas la primera pregunta que tiene que contestarse es: ¿Cuándo debo de comenzar a invertir?

### ¿Cuándo debe comenzar a ahorrar y cuánto?

La respuesta más sencilla es, “tan pronto como sea posible y probablemente más de lo que está ahorrando ahora” y “tanto como pueda”.

Los asesores financieros generalmente recomiendan mantener un cojín de ahorros de aproximadamente tres meses de ganancias en una cuenta accesible como dinero para emergencias, o para mantenerle si pierde su trabajo.

Es fácil caer en la trampa de creer que no tiene suficiente efectivo sobrante como para estar ahorrando.

Pero aún para una inversión a largo plazo en el mercado de valores hay planes disponibles que toman \$50 mensuales o menos. Sin embargo, aunque eso es un comienzo, tenga en cuenta que \$50 mensuales tan solo son \$600 al año - \$3,000 en 5 años, ignorando cualquier crecimiento. Quizás eso no sea suficiente para lograr sus metas.

Al decidir cuánto va a invertir, también debe considerar cuales son sus metas y comenzar desde ahí.

Mientras más pronto comience un plan de jubilación, más recibirá cuando se jubile. Igualmente, mientras más tarde comience, más tendrá que ahorrar para lograr el ingreso de jubilación requerido.

La mayoría de los asesores financieros normalmente recomiendan que ahorre al menos 10 á 15% de su salario para lograr una jubilación más cómoda.

Además, en el caso de ahorros para jubilación, su patrono (si tiene uno) puede que esté contribuyendo a su plan de pensión.

Una manera de asegurarse que mantiene la disciplina de ahorrar – y reducir el dolor – es usando débitos directos u órdenes para sus pagos. Es sorprendente cómo la gente apenas nota el dinero que se saca automáticamente de sus salarios o cuentas.

### ¿Por qué ahorrar?

Vivimos en un mundo inseguro donde se pierden los trabajos fácilmente, los ingresos son frágiles, y donde depender del estado para algo más que seguridad financiera básica sería tonto. Además los ciudadanos de los Estados Unidos viven más, donde es común una vida de 20 ó 30 años de jubilación.

Las pensiones del gobierno y el Seguro Social no parecerían ser generosas o ni siquiera disponibles, mientras que muchos patronos también han bajado las contribuciones a los planes de pensión de sus empleados.

La mayoría de los trabajadores sospechan que deberían estar ahorrando más para su jubilación, pero la necesidad de ahorrar es mucho más amplia.

La situación actual con las viviendas significa que se ha hecho más difícil tener una propiedad sin un depósito sustantivo.

Los niños también requieren más demandas financieras de sus padres, quienes quisieran enviarlos a escuelas privadas o ayudar con sus costos universitarios.

Así que ahorrar es más importante de lo que la gente piensa. Uno de los problemas más grandes es que mientras la gente guarda un poco de sus duramente ganados sueldos, también están dando servicio a sus deudas al mismo tiempo – con frecuencia desde el mismo lugar, y por lo tanto, están aplicando un freno a sus esfuerzos por ahorrar.

## Ganando Intereses

Cada institución de ahorros le dice la tasa de interés que está pagando, expresada como tasa nominal o nombrada, y el por ciento anual de rendimiento (APY, por sus siglas en inglés). Si el APY es mayor que la tasa nominal, aunque sea por un poquito, quiere decir que pagan los intereses con más frecuencia que una vez al año y que los intereses que gana son añadidos al principal, o la cantidad depositada, cada vez que se pagan. Este proceso, llamado compuesto, crea una base más amplia en la que se pueden acumular ganancias futuras.

Los bancos y otras instituciones financieras usan una fórmula compleja para calcular los intereses compuestos a través de los años. Pero usted no tiene que ser un genio en matemáticas para ver como crece su dinero. La regla de 72 es una manera rápida para calcular los años que le tomará para que se duplique su dinero a una tasa de interés particular. Lo que hace es dividir por 72 la tasa de interés que está recibiendo.

Por ejemplo, digamos que tiene \$1,000 y quiere saber cuánto le tomará duplicar su dinero. Si recibe 6% interés anual en su cuenta, divida 72 por 6:

$72 \div 6$  (representando 6% interés) = 12 (años para duplicar su dinero)

Al finalizar 12 años, usted tendrá \$2,000 en su cuenta.

Recuerde, este ejemplo se enfoca sólo en el impacto de los intereses compuestos en su depósito inicial de \$1,000—y no toma en cuenta cualquier depósito adicional que pueda hacer durante ese tiempo. Si depositara \$100 cada año en su cuenta, le tomaría solo 6 años lograr los \$2,000.

La verdadera magia de los intereses compuesto está en que usted no sólo gana intereses sobre su principal, sino también en los intereses que acumula cada año.

### ¿Cuándo debe comenzar a invertir y cuánto?

*Debe comenzar a invertir tan temprano como sea posible, pero si no lo ha hecho, ¡comience tan pronto como pueda!*

Debe tomar en consideración al responder a la pregunta de cuánto debe invertir cosas como “cuál es su meta financiera” y “cuándo necesita, o desea, lograr su meta”.

Algo que debe tener en cuenta es que el tiempo es su mejor aliado cuando invierte, aunque sea una cantidad modesta mensualmente. Pero sea consistente, invierta periódicamente: esto se conoce como promediar el costo del dólar. Por ejemplo, si invierte \$100 mensuales por 20 años a una tasa de 6%, su principal se convertirá en \$24,00 y al 6% sus ahorros valdrán \$46,435.11. Para aprender más sobre lo que las inversiones periódicas pueden ofrecerle, use la calculadora de inversiones periódicas disponible en [University Credit Union](http://www.universitycreditunion.org/12433/5spot/story.html?doc_id=728) ó [http://googolplex.cuna.org/12433/5spot/story.html?doc\\_id=728](http://googolplex.cuna.org/12433/5spot/story.html?doc_id=728)

Recuerde, el tiempo es su mejor aliado. No siga sus instintos naturales de vender y comprar en mercados fluctuantes. El tiempo ha probado que promediar el costo-dólar es la mejor estrategia. Salirse del mercado no le permitirá aprovecharse cuando el mercado suba de nuevo. ¡Manténgase en curso!





**No se trata del momento en que entra en el mercado, sino el tiempo en que permanece en el mercado. Las historias de Juan y María**

Juan y María comenzaron a ahorrar para su futuro, pero en diferentes tiempos y cantidades, veamos las diferencias sorprendentes:

|  | <b>María</b>    | <b>Juan</b>     |
|--|-----------------|-----------------|
| Edad cuando comenzó a ahorrar e invertir | 19 años de edad | 26 años de edad |
| Dinero invertido anualmente              | \$2,000.00      | \$2,000.00      |
| Total de años de inversión               | 8               | 39              |
| Total invertido                          | \$16,000.00     | \$78,000.00     |
| Años ganando interés (10% anual)         | 46              | 39              |
| Valor a los 65 años                      | \$1,035,000.00  | \$833,135.00    |
| Menos inversión                          | -\$16,000.00    | -\$78,000.00    |
| Ganancia neta                            | \$1,019,000.00  | \$755,135.00    |

Según la tabla de arriba, puede darse cuenta de que María acumuló más ganancias que Juan con su inversión, aunque solo invirtió \$2,000 al año por 8 años (total de \$16,000). Ella comenzó antes (a los 19 años) y no sacó su dinero hasta la edad de jubilación. Juan, quien invirtió más dinero que María, tuvo menos tiempo para acumular ganancias.

**Lo que no se ve, no se gasta: transferencias y deducciones automáticas**

Su banco o cooperativa de crédito pueden establecer una transferencia y deducción automática a su cuenta de ahorros, mercado de dinero o cuenta de inversiones. Las transferencias automáticas de dinero le ayudarán a invertir consistentemente con el menor esfuerzo de su parte.

### Cómo el dinero hace dinero: Interés compuesto

Una cosa estupenda relacionada con ganar intereses, es que si se mantiene el interés ganado en su cuenta, usted comienza a ganar interés sobre su interés. Funciona así: interés compuesto es interés ganado del principal inicial más el interés reinvertido de periodos anteriores. Si deposita \$100 en un banco al 10%, le acreditarán \$110 al depositario al final del primer año y \$121 al final del segundo año. El dólar extra vino de los \$10 de interés del primer año y es el interés compuesto. Este ejemplo involucra interés compuesto anualmente; el interés también puede ser compuesto diariamente, semestralmente, cada medio año o en otra base.

Los bancos proveen dos tasas de interés: interés y rendimiento anual o interés compuesto conocido como APY. El APY es la tasa anual compuesta que gana su dinero.

### Ejercicio: Interés compuesto

Usted invierte \$1,000 en un CD de cinco años a un APY de 4.5%. Al final de los cinco años, ¿cuánto habrá ganado?

| Año   | Principal  | APY (4.5%) | Interés ganado | Interés + principal |
|-------|------------|------------|----------------|---------------------|
| Año 1 | \$1,000.00 | x 0.045=   | \$45.00        | \$1,045.00          |
| Año 2 | \$1,045.00 | x 0.045=   | \$47.03        | \$1,092.03          |
| Año 3 | \$1,092.03 | x 0.045=   |                |                     |
| Año 4 |            | x 0.045=   |                |                     |
| Año 5 |            | x 0.045=   |                |                     |
| Total |            |            |                |                     |

### La prueba SMART para definir metas

Para definir metas de inversiones (o cualquier otro tipo de metas), pregúntese a si mismo: cumplen con los requisitos de la prueba SMART?

|          |   |   |
|----------|---|---|
| <b>S</b> | ¿Es su meta <b>e</b> Specifica?                                   | “Quiero ser rico” <u>no</u> es una meta específica. “Quiero cubrir los gastos de la educación universitaria de mi hija” es una meta específica. |
| <b>M</b> | ¿Se puede <b>Medir</b> ?  | “Necesito ahorrar \$80,000 para el 2020 para enviar a mi hija a la universidad” es una meta medible.  |
| <b>A</b> | ¿Es <b>A</b> propiada?  | ¿Se siente cómodo con la meta expresada? ¿La puede lograr a base de su capacidad financiera e instrumentos disponibles?                         |
| <b>R</b> | ¿Es <b>R</b> ealista?   | ¿Se puede lograr en el tiempo y manera propuestos?  |
| <b>T</b> | ¿Hay un periodo de <b>T</b> iempo asociado con la meta propuesta? | “Necesito ahorrar \$150,000 para el 2015 para enviar a mi hija a la universidad” es una meta que tiene un tiempo asociado con ella.             |

### Metas, marcos de tiempo y opciones de inversiones apropiadas

Cuando defina las metas puede querer identificar el marco de tiempo y/o necesidad que es parte de la meta como por ejemplo:

- **Metas a corto plazo** (1 á 3 años): estas metas se definen para cubrir necesidades financieras a corto plazo, como crear una reserva para emergencias. El tipo de instrumento que se usa para cumplir con estas metas a corto plazo son inversiones que buscan protegerle contra pérdidas mientras ganan un interés moderado. Por ejemplo: Certificados de Depósitos (CD) cuentas de mercado de dinero (*money market*) y fondos mutuos de mercado de dinero. Una de las consideraciones para seleccionar el instrumento de inversión requerido es cuán pronto pueda necesitar el dinero (liquidez).
- **Metas a mediano plazo** (1 á 5 años): estas metas se definen para cumplir con necesidades a mediano término, como lo son comprar una casa, un auto, una vacación o una renovación grande de su propiedad. Para lograr metas a mediano plazo los inversionistas han usado bonos o fondos mutuos de bonos; estos se seleccionan para evitar riesgos durante un periodo de tiempo relativamente corto.

- **Metas a largo plazo (10 á 25+años):** estas metas se definen para cumplir con las necesidades a largo plazo como lo pueden ser: ahorrar para la educación de sus hijos, su propio fondo de jubilación, inversiones de crecimiento tales como acciones y acciones de fondos mutuos pueden ser su mejor selección. Este tipo de inversiones se enfocan en crecimiento por un periodo largo de tiempo (crecimiento a largo plazo). Las metas a largo plazo le permiten aceptar más riesgo (lo que se discutirá luego) de años que tomaría normalmente, porque las fluctuaciones del mercado (subidas y bajadas) tienden a balancearse en periodos extendidos de tiempo.
- **Ingreso de inversiones:** Estas inversiones son seleccionadas para suplementar su ingreso con un flujo estable de ganancias; algunas de las selecciones pueden incluir cuentas de mercado de dinero, bonos, acciones preferidas y acciones de fondos mutuos.

### Tipos de Inversiones: Inversiones fijas contra inversiones variables

Cuando consideramos los tipos de inversiones que más le convienen para lograr sus metas financieras hay, en términos generales, dos tipos de inversiones: fijas o variables. Las inversiones fijas son aquellas que le pagan un rendimiento (ingreso) fijo establecido sin fluctuaciones. Por ejemplo, una cuenta de ahorros que le paga 2% de interés o un CD de cinco años que paga 4.5% de interés. Otros tipos de inversiones fijas son los bonos municipales o estatales, bonos corporativos y Título de Valores Federales (EE.UU.). Todas las inversiones fijas son de bajo riesgo, por lo que el rendimiento esperado es bajo. (El “riesgo” se discutirá en la próxima sección).

Las inversiones variables son aquellas que no tienen un rendimiento fijo o garantizado. El rendimiento de estas inversiones puede variar, y lo hará, en un periodo de tiempo dependiendo de un número de factores. Las acciones son ejemplos de inversiones variables, su rendimiento puede cambiar (subir o bajar), pueden darle un alto rendimiento, pero no está garantizado.

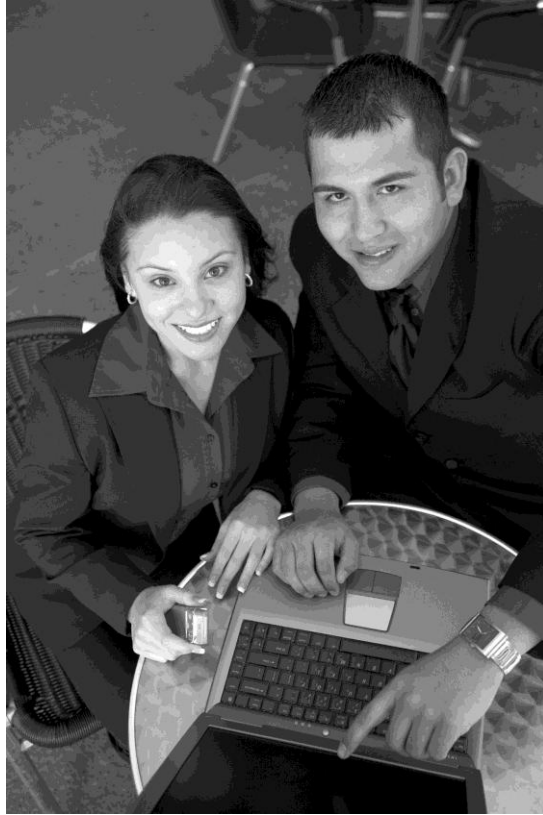
### ¿Quién puede ayudarle a establecer sus inversiones? Trabajando con profesionales de inversiones

En su búsqueda para invertir encontrará una cantidad de individuos dispuestos ayudarle a manejar sus inversiones, pero deberá tener cuidado con la persona que confíe con su información financiera y su dinero. A continuación, encontrará más información sobre las distintas clases de profesionales financieros y de inversiones entre los que puede escoger.

**Planificadores financieros:** los planificadores financieros son profesionales que ayudan a los clientes a identificar sus metas financieras y a comprender el nivel de riesgo que pueden tolerar. Ayudan a formular un plan de acción a largo plazo específico para las necesidades de cada cliente. Suelen trabajar para implementar el plan, al recomendar inversiones que sean consistentes con las metas financieras y sociales del cliente, sus preferencias y situación de impuestos. Los planificadores financieros pueden cobrar al cliente una tarifa fija, o por hora, para diseñarles un plan financiero comprensivo. Ellos pueden recibir comisiones o tarifas regulares basadas en los activos para implementar y supervisar el plan. Los planes financieros comprensivos generalmente incluyen presupuestos y flujo de efectivo, análisis del valor neto, evaluación y gerencia del riesgo, planificación de impuestos, planificación de fondo educativo y planificación de herencia. Muchos planificadores financieros asesoran negocios e instituciones además de inversionistas individuales y pueden tener una o más de las siguientes designaciones profesionales:

**Fiduciario de inversiones acreditado** (*Accredited Investment Fiduciary TM*) (**AIF**, por sus siglas en inglés): Una designación profesional que reconoce los conocimientos y competencia en el área de responsabilidad fiduciaria. Los que tienen el AIF han completado con éxito un programa especializado de estándares del cuidado de inversiones fiduciarias y han aprobado un examen comprensivo del tema. Los designados tienen que comprender y articular el ambiente regulador legal alrededor del fiduciario, poder desarrollar e implementar un proceso gerencial efectivo de inversiones aplicando los principios de la Teoría Moderna del Portafolio (Modern Portfolio Theory), documentar todas las gestiones, y sobre todo, tratar a sus clientes con la mayor prudencia y cuidado.

**Planificador Financiero Certificado** (*Certified Financial Planner TM* CFP®, por sus siglas en inglés): Los CFP® han completado un curso de dos o tres años y han tomado un examen comprensivo. Dependiendo de la cantidad de estudios a nivel universitario, un CFP® tiene que tener de tres a cinco años de experiencia relacionada con planificación financiera antes de recibir el derecho a usar el título de CFP® y debe adscribirse voluntariamente al Código de Ética de la Junta de CFP®. Los CPPS® tienen que obtener 30 horas de educación continua cada dos años sobre los conocimientos pertinentes a las áreas de planificación financiera como lo son, planificación de herencia, planificación de jubilación, gerencia de inversiones, planificación de impuestos, beneficios de empleados y seguros.



**Contador Público Autorizado** (Certified Public Accountant, CPA, por sus siglas en inglés): Los contadores, con frecuencia, ofrecen servicios y productos financieros, pero los CPA como la designación de “Especialista Financiero Personal”, tienen muchas horas de experiencia en planificación financiera y han aprobado un examen. Dependiendo del estado, la mayoría deberá tener un grado universitario en contabilidad.

**Consultor Financiero Diplomado, Asegurador de Vida Diplomado, (Chartered Financial Consultant / Chartered Life Underwriter, ChFC/CLU, por sus siglas en inglés):** Esta designación es otorgada al

completar estudios, en el American College, por tres años enfocados en impuestos, planificación de herencias, seguros, planificación financiera y manejo de portafolio. Los agentes de seguros (*life underwriters*) son licenciados en los estados en los que operan.

**Consejero de Inversiones Registrado (Registered Investment Advisor, RIA, por sus siglas en inglés):** los RIA están registrados y regulados por la Comisión de Intercambio de Seguridades (Securities Exchange Commission, SEC) y/o el estado en el que operan. La compensación que se le paga a las firmas de RIA generalmente está basada en las tarifas que se ganan sobre el capital que se gerencia.

**Corredores (Brokers)** los corredores son representantes registrados de FINRA (*Financial Industry Regulatory Authority*) y venden y compran inversiones en valores a nombre de sus clientes.

**Corredores de acciones (Stockbrokers):** un corredor de acciones es un agente que cobra una tarifa o comisión por ejecutar la compra o venta de órdenes presentadas por un inversionista, o la firma que actúa como agente para un cliente, cobrándoles una tarifa por sus servicios.



## Seleccionando su profesional de inversiones

Antes de contratar a un profesional de inversiones, asegúrese de que sabe más de él/ella que su nombre y designación profesional.

### ¿Qué significa designación profesional?

Una designación profesional o certificación es obtenida por una persona para asegurar que él/ella está cualificado para llevar a cabo una tarea específica. Hay muchas designaciones profesionales en la industria de inversiones. Ahora puede aprender lo que significan las siglas cuando las vea en las tarjetas de representación o las biografías profesionales.

#### **Especialista Acreditado en el Manejo de Valores** (*Accredited Asset Management Specialist, AAMS*, por sus siglas en inglés)

Esta designación la da el College for Financial Planning. Las personas que obtienen este título tienen que completar un curso de estudios individuales y tomar un examen en los temas de manejo de valores.

#### **Planificador Financiero Certificado** (*Certified Financial Planner, CFP*, por sus siglas en inglés)

No es fácil obtener esta designación de CFP. Los profesionales con designación de CFP deben de tener amplios conocimientos de todos los aspectos de la planificación financiera. El CFP tiene que sobreponerse a años de pruebas y educación continua.

#### **Especialista en Fondos Certificados** (*Certified Fund Specialist, CFS*, por sus siglas en inglés)

Esta designación la ofrece el Institute of Business and Finance (IBF) a los profesionales de servicios financieros que han completado exitosamente sus cursos y han aprobado el examen comprensivo. Esta designación se enfoca en fondos mutuos.

#### **Analista Certificado en Manejo de Inversiones** (*Certified Investment Management Analyst, CIMA*, por sus siglas en inglés)

Esta certificación requiere tomar cursos y un examen final que es administrado por la Investment Management Consultants Association además de 3 años de experiencia en el campo de consultoría de inversiones.

### **Especialista Certificado en Inversiones (CIS, por sus siglas en inglés)**

Los CIMA que van un paso más allá, obtienen la designación de CIS. Requiere conceptos y estrategias avanzados en el manejo de valores, planificación de impuestos y temas legales relacionados con inversiones.

### **Contador Público Autorizado (CPA)**

No es fácil convertirse en un CPA. Además de obtener un grado en contabilidad, hay que completar el requisito de 150 horas por semestre, pasar un examen de cuatro partes y completar al menos un año de experiencia relevante (los requisitos varían de acuerdo a los estados). Los CPA pueden ofrecer servicios financieros, pero su especialidad es asuntos de impuestos.

### **Especialista Financiero Personal (PFS, por sus siglas en inglés)**

Los CPA que quieren enfocarse más en planificación financiera obtienen una designación de PFS. Necesitan tener al menos 250 horas anuales de experiencia en planificación financiera y haber aprobado un examen adicional.

### **Analista Financiero Diplomado (*Chartered Financial Analyst, CFA*, por sus siglas en inglés)**

Esta es una de las designaciones más difíciles de obtener. El CFA ha aprobado tres exámenes y ha acumulado tres años de experiencia profesional de trabajo. Esta es una designación común para los que manejan fondos mutuos, gerentes de dinero y analistas de acciones.

### **Diplomado de Inversiones Designado (*Chartered Investment Counselor, CIC*, por sus siglas en inglés)**

Los profesionales con una designación de CIC tienen que obtener primero una designación de CFA, estar empleados en un miembro de ICAA (Investment Council Association of America) y tienen que haber acumulado cinco años de experiencia en el campo relacionado.

### **Consultor Financiero Diplomado (*Chartered Financial Consultant, ChFC*, por sus siglas en inglés)**

Similar a los CFP, el Consultor Financiero Diplomado tiene que completar muchos años de exámenes y tener conocimiento de todas las áreas incluyendo impuestos, herencias, seguros, planificación financiera y manejo de portafolio. Los ChFC generalmente vienen de la industria de seguros.



**Diplomado en Seguros de Vida** (*Chartered Life Underwriter, CLU*, por sus siglas en inglés)

Los profesionales con designación de CLU han completado un currículo de diez cursos que incluye productos de seguros de vida.

**Consejero Diplomado en Fondos Mutuos** (*Chartered Mutual Fund Counselor, CMFC*, por sus siglas en inglés)

Para obtener esta designación, tendrá que completar un programa de estudios individuales y aprobar el examen en diferentes temas de fondos mutuos. Los profesionales con esta designación ofrecen consejos sobre fondos mutuos a sus clientes.

**Consejero Diplomado en Planificación de Jubilación** (*Chartered Retirement Planning Counselor, CRPC*, por sus siglas en inglés)

Esta designación generalmente la obtienen los consejeros financieros que desean aumentar sus conocimientos en planificación antes y después de la jubilación.

**Especialista Diplomado en Planes de Jubilación** (*Chartered Retirement Plans Specialist, CRPS*, por sus siglas en inglés)

Esta designación generalmente la obtienen asesores financieros que desean aumentar sus destrezas en la administración de planes de jubilación para clientes de negocios.

**Consejero de Inversiones Registrado** (*Registered Investment Advisor, RIA*, por sus siglas en inglés)

Estos profesionales generalmente cobran una tarifa fija y/o una tarifa basada en el valor de la inversión por sus servicios en la administración de las inversiones y están registrados en SEC (a menos que tengan menos de \$25 millones bajo su gerencia, entonces se registran en sus estados). La SEC no reconoce formalmente los RIA como un título oficial porque no desean insinuar que los consejeros tienen que enfrentar un proceso de certificación.

Para más información sobre las designaciones de los profesionales de la industria de inversiones, cómo se capacitan, sobre los requisitos de educación continua, por favor use la base de datos de FINRA Comprendiendo las Designaciones Profesionales en

<http://apps.finra.org/DataDirectory/1/prodesignations.aspx>



## Cómo seleccionar a un profesional de inversiones

Aquí encontrará algunos pasos que puede tomar para encontrar un profesional de inversiones que llene sus necesidades financieras <sup>2</sup>.

1. Piense en sus objetivos financieros y sepa la clase de servicios financieros que necesita. Hay una variedad amplia de productos y servicios que le pueden ofrecer los profesionales de inversiones. Algunos profesionales pueden prepararle un estado y análisis financiero, planificación de inversiones, planificación de impuestos, planificación de herencia y servicios de manejo de riesgos. Otros profesionales pudieran recomendarle un número limitado de productos de inversión. Sabiendo lo que necesita no necesariamente le ayudará a encontrar el profesional que le conviene, pero puede evitarle pagar por servicios que no quiere ni necesita.
2. Obtenga nombres de estos profesionales de sus amigos, vecinos, familia o colegas de trabajo. Si recibe el nombre de un profesional de inversiones de un individuo o grupo que no conoce, asegúrese de pedir varias referencias.
3. Hable con varios profesionales. Véalos cara a cara en sus oficinas, si es posible. Pregúntele a cada uno sobre sus:
  - Áreas de especialización
  - Designaciones profesionales
  - Diplomas o licencias
  - Educación
  - Historia profesional
  - Experiencia en inversiones
  - Productos y servicios
4. Comprenda cómo le pagará por sus servicios. Típicamente se paga de una (o más) de las siguientes maneras a los profesionales en inversiones:
  - Tarifa por hora
  - Tarifa fija
  - Una comisión sobre el producto de inversión que le venden
  - Un por ciento del valor de los activos que manejan para usted
  - Una combinación de tarifas y comisiones

5. Pregunte si ellos reciben alguna compensación adicional basada en los productos que venden. Algunas veces los profesionales de inversiones y sus firmas reciben compensación adicional al vender un fondo mutuo particular o algún otro producto de inversión. Asegúrese que el profesional de inversión y su firma están registrados con FINRA y SEC o un regulador o seguro estatal y conozca su historial profesional, prácticas de negocios e historial disciplinario. La mayoría de los profesionales de inversión tienen que registrarse como consejeros de inversiones, representantes de consejeros de inversiones o como corredores (representantes registrados). Otros pueden que sólo tengan licencia para vender seguros. El sitio Web de FINRA ([Web site](#)) puede ayudarle a encontrar información de registración y otro historial sobre estos profesionales.
  
6. Verifique cualquier designación profesional poniéndose en contacto con la organización que la acredita y determinando si están actualmente autorizados para usar esa designación y si han sido disciplinados. Y asegúrese de comprender los requisitos para la designación profesional. Los criterios que usan las organizaciones que ofrecen las designaciones para profesionales de inversiones varían mucho. Como mencionamos anteriormente, algunos requieren procedimientos formales para certificaciones que incluyen exámenes y créditos de educación continua. Otras sólo pueden significar que los miembros han pagado sus cuotas.

Si el profesional de inversiones le vendiera productos de inversión, pregúntele si la firma para la que trabaja es socia de SIPC (Securities Investor Protection Corporation, SIPC, por sus siglas en inglés) SIPC provee al cliente una protección limitada si la firma se hace insolvente. Pregunte si la firma tiene otros seguros que ofrezcan cubierta más allá del límite de SIPC. SIPC no asegura contra pérdidas atribuidas a una baja del valor en el mercado de sus seguridades. Aprenda más en SIPC protección y limitaciones ([SIPC protection and its limitations](#)).

Recuerde, parte de tomar la decisión correcta sobre sus inversiones está en encontrar el profesional de inversiones que mejor llene sus necesidades financieras. No tenga prisa. Haga su investigación de trasfondo. Resista a los profesionales de inversiones que le apuren para que los contrate inmediatamente.

**Cómo verificar la experiencia de su profesional de inversiones**

Antes de desarrollar una relación con su corredor deberá confirmar sus credenciales usando FINRA [BrokerCheck](http://brokercheck.finra.org/Support/TermsAndConditions.aspx) (<http://brokercheck.finra.org/Support/TermsAndConditions.aspx> )

El chequeo de FINRA en línea es una herramienta gratis para ayudar a los inversionistas a confirmar los créditos profesionales de firmas y corredores actualmente registrados en FINRA. Debe ser la primera fuente a la que acudan los inversionistas al escoger si van a hacer negocios con un corredor o firma de corretaje en particular.

Lo que le ofrece FINRA para verificar su corredor incluye:

- Capacidad de búsqueda del corredor y de la firma de corretaje
- Entrega de un informe en línea sobre el corredor o la firma de corretaje
- Información explicativa para ayudar al inversionista a comprender el contenido, contexto y fuente de la información que se ofrece
- *Links* a recursos y herramientas adicionales

La información disponible en FINRA *BrokerCheck* viene del CRD® Central Registration Depository, la base de datos en línea de la industria de valores según es informada en las formas de la industria para corredores, firmas de corretaje y reguladores. *BrokerCheck* señala información de fondo de 660,000 profesionales registrados actualmente como corredores y 5,100 firmas de valores. También encontrará información de miles de firmas y corredores registrados anteriormente.

Para preguntas sobre *BrokerCheck*, FINRA provee una línea telefónica gratis, (800) 289-9999, disponible de lunes a viernes de 8 a.m. hasta las 8 p.m. huso horario del Este.

## Preguntas sobre que deberá hacer sobre sus inversiones y qué hacer si se encuentra en problemas

Cuando se trabaja con firmas de inversiones y profesionales hemos visto muchos inversionistas que pudieron haber evitado problemas y pérdidas si hubiesen hecho las preguntas básicas desde el principio.

Le estimulamos a que sea cuidadoso al evaluar el historial de cualquier profesional financiero con quien intenta hacer negocios— *antes* de que le de su dinero que con tanto esfuerzo ha ganado.

### Consejo al inversionista

El profesional financiero que usted elija es muy importante por varias razones. Usted querrá investigar sus credenciales concienzudamente antes de hacer negocios con un profesional de finanzas o una firma que tenga un historial de quejas o problemas con reglamentos. También deberá saber si su profesional financiero o su firma declara bancarrota si usted pueda que no recupere su dinero – aun cuando un mediador o corte decida en su favor.

No importa si usted es un principiante o lleva años invirtiendo; nunca es tarde para comenzar a hacer preguntas. Es casi imposible hacer una pregunta tonta sobre la manera en que invierte su dinero. No se sienta intimidado. Recuerde, lo que está en riesgo es su dinero. Usted está pagando por el asesoramiento de un profesional financiero.

Un buen profesional financiero le dará la bienvenida a sus preguntas, no importa cuán básicas. Los profesionales financieros saben que un cliente educado es valioso, no un impedimento. Prefieren responder a sus preguntas antes de que invierta, a enfrentarse a su ira y confusión luego.

Es esta sección encontrará algunas preguntas que deberá hacer sobre sus productos de inversión, la gente que le vende esos productos, y la gente que le provee asesoramiento de inversiones. También hemos incluido algunos consejos sobre cómo monitorear sus inversiones y tratar cualquier problema.

Mantenga esta información a mano cuando considere una inversión y úsela para hacer las preguntas pertinentes antes de comprar. Tenga un bolígrafo y un papel a mano para anotar las respuestas. Pueden serle útiles si luego hay alguna disputa sobre lo que se dijo durante la transacción. Tomar notas también le envía una señal a su profesional financiero: soy un inversionista listo y serio que quiere saber más sobre los riesgos y beneficios de invertir.

### Preguntas sobre productos en general:

- ¿Este producto de inversión está registrado con la Securities Exchange Comisión (SEC) y la agencia de seguridades de mi estado?
- ¿Esta inversión es afín con mis metas de inversiones? ¿Por qué me conviene esta inversión?
- ¿Cómo hará dinero esta inversión? (¿Dividendos? ¿Intereses? ¿Ganancias del capital?) Específicamente, ¿qué tiene que suceder para que esta inversión aumente en valor? (Por ejemplo, ¿aumentar en tasas de interés, valores de bienes raíces o acciones del mercado?)
- ¿Cuáles son los costos totales de comprar, mantener y vender esta inversión? ¿Hay alguna manera de reducir o evitar algunos de los costos que tengo que pagar, como lo sería la compra directa de la inversión? Luego de haber pagado todos los costos, ¿cuánto tiene que aumentar en valor esta inversión para recuperar los gastos?
- ¿Cuán líquida es esta inversión? ¿Cómo de fácil sería venderla si necesito efectivo enseguida?
- ¿Cuáles son los riesgos específicos asociados con esta inversión? ¿Cuál es el máximo que pudiera perder? (Por ejemplo, ¿cuál sería el efecto de cambiar las tasas de interés, una recesión económica, alta competencia o las subidas y bajadas del mercado de valores?)
- ¿Cuánto hace que la compañía está haciendo negocios? ¿Tiene experiencia en gerencia? ¿Ha tenido éxito en gerencia en el pasado? ¿Han logrado ganancias para los inversionistas en el pasado?
- ¿Está haciendo dinero la compañía? ¿Cómo les va en comparación con sus competidores?
- ¿Dónde puedo conseguir más información sobre esta inversión? ¿Puedo conseguir los informes más recientes de la compañía informados al SEC: el prospecto u oferta circular o el último informe anual y los estados financieros?

### Preguntas en relación a fondos mutuos:

- ¿Cómo se ha comportado este fondo a largo plazo? ¿Dónde puedo conseguir una evaluación independiente de este fondo?
- ¿Cuáles son los riesgos específicos asociados con este fondo?
- ¿Qué clase de seguridades mantiene el fondo? ¿Con qué frecuencia cambia el portafolio?

- ¿Invierte este fondo mutuo en alguna seguridad que pueda causarle una subida o bajada rápida en un periodo corto de tiempo? (Por ejemplo, ¿derivados?)
- ¿Cómo compara el fondo con otros fondos del mismo tipo o con el índice del mismo tipo de inversiones?
- ¿Cuánto me cobrará el fondo cuando compre acciones? ¿Cuáles tarifas me seguirán cobrando? ¿Cuánto me cobrará el fondo cuando venda acciones?
- ¿Es portátil el fondo? Si muevo mis activos a otra firma, ¿podré continuar teniendo el fondo o tendré que liquidarlo?

### Preguntas sobre las personas que venden inversiones o proveen consejería sobre inversiones:

- ¿Está usted registrado con nuestra agencia estatal reguladora de seguridades? ¿Alguna vez ha sido disciplinado por la SEC, la agencia estatal reguladora o alguna organización (tal como FINRA o uno de los mercados de valores)?

#### **Consejo al inversionista - Verifique su profesional financiero**

Puede verificar el historial de disciplina de su corredor en el [Central Registration Depository \(CRD, por sus siglas en inglés\)](#). Tanto el regulador estatal de seguridades como FINRA pueden proveerle la información CRD. Su regulador estatal de seguridades puede darle más información del CRD que FINRA, especialmente cuando se trata de quejas de inversionistas, así que puede que usted desee verificar con ellos antes. Encontrará información de contacto con su regulador estatal de seguridades en el sitio Web de [North American Securities Administrators Association](#). Para comunicarse con FINRA, visite el sitio Web [FINRA's BrokerCheck](#), o llame gratis al (800)289-9999.

Puede averiguar sobre consejeros financieros y si están propiamente registrados leyendo sus formularios de registración llamados "Forms ADV". Puede ver el formulario más reciente de un consejero visitando el sitio Web [Investment Adviser Public Disclosure \(IAPD\)](#). Actualmente, la base de datos de IAPD contiene Formularios ADV sólo para firmas de consejeros que se registran electrónicamente usando [Investment Adviser Registration Depository](#). También puede conseguir los formularios ADV para consejeros individuales y firmas en su [state securities regulator](#), o [SEC](#), dependiendo del



tamaño de la consultoría de su consejero.

- ¿Cuánto hace que su firma está en el mercado? ¿Cuántas resoluciones de arbitraje se han archivado contra su firma?
- ¿Qué experiencia y capacitación tiene usted? ¿Cuánto hace que está en el mercado? ¿En qué otras firmas ha sido registrado usted? ¿Qué ha pasado con esas firmas?
- Personalmente, ¿usted ha estado involucrado en algún caso de arbitraje? ¿Qué ocurrió?
- ¿Cuál es su filosofía de inversiones?
- Describa a su cliente típico. ¿Podría darme algunos nombres y teléfonos de algunos de los clientes que han estado con usted más tiempo?
- ¿Cómo le pagan a usted? ¿Por comisiones? ¿Por la cantidad de valores que maneja? ¿Algún otro método?
- ¿Yo puedo escoger cómo le paguen? ¿Deberé pagarle por la transacción? ¿O una tarifa fija sin importar cuántas transacciones tengo?
- ¿Gana más si yo compro estas acciones (o bonos o fondos mutuos) en lugar de otros? Si no estuviera haciendo dinero extra, ¿sería igual su recomendación?
- ¿Está usted participando en un concurso de ventas? En realidad, ¿es esta compra de mayor beneficio para mí o está tratando de ganar un premio?
- Usted me ha dicho lo que me cuesta comprar estas acciones (bono o fonos mutuos), ¿cuánto recibiría yo si las vendo hoy?
- ¿Dónde envía mi orden para ser ejecutada? ¿Podríamos conseguir un precio mejor si la enviamos a otro mercado?
- Si su profesional financiero cambia de firmas, pregúntele si le pagan por cambiar, o si recibe algo por llevarse mi cuenta con él.

### Preguntas sobre el progreso de sus inversiones:

- ¿Con qué frecuencia recibiré estados de cuentas? ¿Comprenderé lo que dicen los estados?
- La ganancia de mis inversiones, ¿está cumpliendo con mis metas y expectativas? ¿Está funcionando esta inversión de la manera que me hicieron creer?
- ¿Cuánto recibiría si vendo mis inversiones hoy?

- ¿Cuánto estoy pagando en comisiones o cargos?
- ¿Han cambiado mis metas? De ser cierto, ¿son aconsejables mis inversiones?
- ¿Qué criterio usaré para decidir cuándo vender?

### Cómo manejar problemas con profesionales de inversiones:

¡Actúe enseguida! Por ley, usted sólo tiene un tiempo limitado para tomar acción legal. Siga los siguientes pasos para resolver su problema.

1. Hable con su profesional financiero y explíquelo el problema. ¿Dónde está el fallo? ¿Fueron claras las comunicaciones? Refiérase a sus notas. ¿Qué le dijo el profesional financiero? ¿Qué dicen sus notas?
2. Si su profesional financiero no puede resolverle el problema, hable con el supervisor del profesional financiero (quien, para la mayoría de los corredores, es el gerente de la sucursal).
3. Si todavía no se resuelve el problema, escriba al departamento de quejas de la oficina principal de la firma. Explique su problema claramente y diga cómo espera que se resuelva. Pídale a la oficina de quejas que le responda en 30 días.
4. Si todavía no está satisfecho; envíe su queja a SEC usando el formulario en línea: ([online complaint form](#)) o puede escribirles a:

Securities and Exchange Commission  
Office of Investor Education and Advocacy  
100 F Street, N.E.  
Washington, D.C. 20549-0213

En SEC investigarán su queja, se pondrán en contacto con la firma o persona de quien usted se ha quejado y le pedirán a ellos que respondan a su pregunta o queja en específico. A veces su intervención trae resultados satisfactorios. Si esos pasos no funcionan, quizás tenga que tomar acción legal por su cuenta. SEC puede enviarle información sobre mediación y arbitraje y sugerirle cómo localizar un abogado si necesita uno.

#### **Consejo al inversionista**

Cuando haga estas preguntas, escriba las respuestas que recibe y lo que decide hacer. Si algo no sale bien, sus notas pueden ayudarle a establecer lo que se dijo. Deje que su profesional financiero sepa que usted está

tomando notas. Sabrá que usted es un inversionista serio y le dirá más. Cuando hable con su profesional financiero, use el formulario para tomar notas de SEC's ([form for taking notes](#)).

## Recursos adicionales de aprendizaje



Por favor visite los siguientes recursos en línea para aprender más sobre los temas presentados en este módulo:

- TIAA-CREF [Investments Learning Center](#): Formularios, herramientas de planificación, publicaciones e información educativa sobre inversiones
- U.S. Securities Exchange Commission [en español](#)
- U.S. Securities Exchange Commission [Beginners Guide to Asset Allocation, Diversification, and Rebalancing](#)
- U.S. Securities Exchange Commission (formulario para tomar notas) [form for taking notes](#)
- [Building Native Communities: Investing for the Future. First Nations Development Institute](#)
- [Social Investment Forum: Guide to Socially Responsible Investing](#)
- Financial Industry Regulatory Authority ([FINRA](#))
- FINRA: [Check the Background of your Investment Professional](#)

## **Anejo 1: Prueba corta sobre su conocimiento del dinero**